

LPP

GK LPP SA

Skonsolidowany roczny raport za 2014 rok

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2014-2013
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2014 rok
5. Oświadczenie Zarządu LPP SA

Gdańsk
Kwiecień 2015

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Za nami bardzo interesujący rok, z jednej strony obfitujący w wiele nowych i ważnych dla przyszłości firmy projektów, z drugiej strony wypracowane wyniki finansowe pozostawiają niedosyt, gdyż są poniżej naszych oczekiwań. Z najważniejszych projektów chcę wymienić otwarcie pierwszych sklepów marki Reserved w Niemczech – największym rynku odzieżowym Europy, a także wejście LPP do Chorwacji – ze wszystkimi markami jednocześnie. Ważnym wydarzeniem było również wyjście poza Polskę z naszym sklepem internetowym – od połowy ubiegłego roku umożliwiliśmy kupno naszych produktów w sieci klientom niemieckim.

Wspólnie z naszym partnerem franczyzowym – firmą Azadea – prowadziliśmy intensywne prace nad otwarciem sklepów naszych marek w regionie Bliskiego Wschodu. Pierwsze sklepy Reserved w krajach Zatoki Perskiej powstaną w I kwartale 2015 roku. Zgodnie z podpisaną umową, planujemy tam otwarcie minimum 30 salonów w przeciągu 6 lat, a wybrany model biznesowy – czyli franczyza - jest powszechnie stosowanym w tej części świata.

Równie ważnym projektem jest praca nad naszą nową, szóstą już marką odzieżową – powołaliśmy do tego specjalne zespoły projektowe, produktowe i marketingowe, które intensywnie pracowały nad koncepcją salonów i kolekcją ubrań dla wyższego segmentu rynku. Pierwsze salony nowej marki zostaną otwarte w Polsce w I kwartale 2016 roku.

Budowa budynku nowego centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim, która została rozpoczęta w 2013 roku, została zakończona w minionym roku, wraz z instalacją najnowszych rozwiązań logistycznych w zakresie bezobsługowego składowania i automatyzacji linii przesyłowo-podawczych. Testy nowych urządzeń powinny zakończyć się w pierwszych miesiącach 2015 roku, a po oddaniu do użytku, nowe centrum logistyczne pozwoli nam na podwojenie wydajności pakowania i wysyłek towaru, przy zmniejszeniu pracochłonności o ponad połowę.

Wracając do wyników naszej działalności w 2014 roku – zwiększyliśmy liczbę sklepów o 196 sztuk do 1516 placówek, zaś powierzchnię handlową o 134 tys. m.kw. do 723 tys. m.kw., tj. o 23%. W całym 2014 roku sprzedaliśmy towary za ponad 4,7 mld zł i wypracowaliśmy 482 mln zł zysku netto – o 11% więcej niż w roku poprzednim. Na nasz wynik netto miała jednak wpływ jednorazowa operacja związana z utworzeniem aktywa na podatek dochodowy, z tytułu przeniesienia znaków towarowych do spółki cypryjskiej, co podniosło nasz zysk o 107 mln zł. Gdybyśmy nie uwzględnili tej operacji, zysk netto wyniósłby 375 mln zł, co oznacza spadek o 13% względem zysku wypracowanego w roku poprzednim. Niestety konflikt na Ukrainie, rozpoczęty w lutym 2014 oraz duży spadek wartości rubla i hrywny, spowodowały spadek sprzedaży liczony w zlotówce na rynku rosyjskim i ukraińskim oraz powstanie znaczących ujemnych różnic kursowych.

Pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego, nadal wierzymy w długofalową słuszność naszej drogi rozwoju. Staramy się konsekwentnie realizować naszą strategię wzrostu na nowych rynkach, przy ścisłej kontroli kosztów i mając na względzie wzrost efektywności. Jesteśmy przekonani, że nasze konsekwentne działanie przełoży się na wzrost zysków w kolejnych latach.

Marek Piechocki

Wybrane dane finansowe za lata 2014 - 2013

1. Wybrane dane finansowe GK LPP SA

w tys. zł

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 769 288	4 116 302	1 138 445	977 512
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	609 103	615 627	145 395	146 195
Zysk (strata) brutto	459 895	523 871	109 778	124 405
Zysk (strata) netto	481 860	432 859	115 022	102 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	492 896	508 766	117 656	120 818
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-475 959	-518 233	-113 613	-123 066
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 237	-571	4 115	-136
Przepływy pieniężne netto, razem	34 174	-10 038	8 157	-2 384

w tys. zł

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	2 933 726	2 491 570	688 296	600 784
Zobowiązania długoterminowe	210 714	192 331	49 437	46 376
Zobowiązania krótkoterminowe	1 084 598	802 749	254 463	193 564
Kapitał własny	1 638 414	1 496 490	384 397	360 843
Kapitał podstawowy	3 662	3 662	859	883
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 809 725	1 809 725	1 809 725
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	264,98	239,18	63,56	56,80
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	905,34	826,92	212,41	199,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	93,60	85,10	21,96	20,52

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji.
Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz średniej ważonej liczby akcji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 516 416	1 231 908
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15.1	1 038 837	896 806
2. Wartości niematerialne	15.3	28 751	20 132
3. Wartość firmy	15.4	209 598	183 609
4. Znak towarowy	15.3	77 508	77 508
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	15.5	136	136
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15.6	2 405	10 366
7. Należności i pożyczki	15.7	6 300	12 928
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.20	143 531	29 929
9. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	9 350	494
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	15.8	979 345	805 038
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15.9	176 947	163 255
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15.9	11 194	17 207
4. Pozostałe należności	15.9	46 281	96 720
5. Pożyczki	15.7	167	12 485
6. Inne aktywa finansowe		0	2
7. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	19 847	15 600
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.10	183 529	149 355
Aktywa RAZEM		2 933 726	2 491 570

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2014	31.12.2013
PASYWA			
Kapitał własny		1 638 414	1 496 490
1. Kapitał podstawowy	15.12	3 662	3 662
2. Akcje własne		-43 288	-48 784
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15.12	235 074	235 069
4. Pozostałe kapitały	15.12	1 092 205	860 357
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek		-184 376	-4 062
6. Zyski zatrzymane			
- zysk (strata) z lat ubiegłych		52 360	16 106
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		479 546	430 964
7. Udziały mniejszości		3 231	3 178
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	15.7	204 461	184 285
2. Inne zobowiązania finansowe			58
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.13	1 596	2 718
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15.20	4 657	5 201
5. Inne zobowiązania długoterminowe			69
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.16	618 578	547 626
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.16	37 972	37 524
3. Kredyty bankowe i pożyczki	15.7	378 346	173 591
4. Inne zobowiązania finansowe	15.16	7	84
5. Rezerwy	15.13	20 201	24 841
6. Fundusze specjalne		157	159
7. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	29 337	18 924
Pasywa RAZEM		2 933 726	2 491 570

2. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów GK LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	15.18	4 769 288	4 116 302
Koszt własny sprzedaży		1 976 788	1 707 151
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		2 792 500	2 409 151
Pozostałe przychody operacyjne	15.18	45 889	33 797
Koszty sprzedaży	15.19	1 942 937	1 604 796
Koszty ogólne	15.19	205 411	154 409
Pozostałe koszty operacyjne	15.19	80 938	68 116
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		609 103	615 627
Przychody finansowe	15.18	3 002	2 348
Koszty finansowe	15.19	152 210	94 104
Zysk (Strata) brutto		459 895	523 871
Obciążenia podatkowe	15.20	-21 965	91 012
Zysk (Strata) netto		481 860	432 859
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		479 546	430 964
Podmiotom niekontrolującym		2 314	1 895
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-180 314	-671
Całkowite dochody ogółem		301 546	432 188

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2013 roku	3 662	-48 767	235 069	656 950	-3 391	364 987	0	2 538	1 211 048
- korekty błędów z lat poprzednich									
Stan na 1 stycznia 2013 roku po korektach	3 662	-48 767	235 069	656 950	-3 391	364 987	0	2 538	1 211 048
Koszt nabycia akcji własnych		-17							-17
Zysk netto udziałowców mniejszości za 2013 roku								1 895	1 895
Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym								-1 255	-1 255
Podział zysku za 2012 rok				194 874		-348 881			-154 007
Wynagrodzenie płatne akcjami				8 533					8 533
Transakcje z właścicielami	0	-17	0	203 407	0	-348 881	0	640	-144 851
Zysk netto za 2013 rok							430 964		430 964
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-671				-671
Stan na 31 grudnia 2013 roku	3 662	-48 784	235 069	860 357	-4 062	16 106	430 964	3 178	1 496 490

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 662	-48 784	235 069	860 357	-4 062	447 070	0	3 178	1 496 490
- korekty błędów z lat poprzednich									
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach	3 662	-48 784	235 069	860 357	-4 062	447 070	0	3 178	1 496 490
Koszt nabycia akcji własnych		-22							-22
Zysk netto udziałowców mniejszości za 2014 rok								2 314	2 314
Wyplata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych								-2 261	-2 261
Podział zysku za 2013 rok				225 093		-394 710			-169 617
Objęcie akcji			5						5
Wynagrodzenia płatne akcjami		5 518		3 818					9 336
Wniesienie wkładu przez udziałowców mniejszościowych				2 937					2 937
Transakcje z właścicielami	0	5 496	5	231 848	0	-394 710	0	53	-157 308
Zysk netto za 2014 rok							479 546		479 546
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-180 314				-180 314
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 662	-43 288	235 074	1 092 205	-184 376	52 360	479 546	3 231	1 638 414

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	459 895	523 871
II. Korekty razem	33 001	-15 105
1. Amortyzacja	193 670	148 188
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	22 840	10 547
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 670	10 442
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	8 951	-5 392
5. Zapłacony podatek dochodowy	-91 091	-92 452
6. Zmiana stanu rezerw	-432	7 906
7. Zmiana stanu zapasów	-259 076	-178 225
8. Zmiana stanu należności	51 670	-82 050
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	80 078	164 573
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 137	15
11. Inne korekty	13 858	1 343
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	492 896	508 766
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	87 758	48 553
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75 884	43 144
2. Z aktywów finansowych, w tym:	6 838	5 409
a) w jednostkach powiązanych	214	278
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek		88
- dywidendy i udziały w zyskach	214	190
b) w pozostałych jednostkach	6 624	5 131
- zbycie obligacji obcych	4 003	3 796
- odsetki	1 120	1 189
- spłata udzielonych pożyczek	1 501	146
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne	5 036	

II. Wydatki	563 717	566 786
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	550 522	541 878
2. Na aktywa finansowe, w tym:	13 195	24 908
a) w jednostkach powiązanych	8 861	0
- nabycie udziałów	8 861	
b) w pozostałych jednostkach	4 334	24 908
- udzielenie pożyczek	331	10 745
- nabycie udziałów		10 367
- nabycie obligacji obcych	4 003	3 796
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-475 959	-518 233
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	282 535	219 547
1. Wpływy z wydania udziałów	5	
2. Kredyty i pożyczki	282 530	219 547
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	265 298	220 118
1. Koszt związany z akcjami własnymi	22	16
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	171 878	155 262
3. Spłaty kredytów i pożyczek	78 510	52 103
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	77	209
5. Odsetki	14 811	12 528
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 237	-571
D. Przepływy pieniężne netto, razem	34 174	-10 038
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	34 174	-10 038
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13 037	-3 704
F. Środki pieniężne na początek okresu	149 355	159 393
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	183 529	149 355
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 016	8 440

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LPP SA za 2014 rok

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP :

LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Polsce w Gdańsku
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa odzieży sklasyfikowana w pozycji 51.42 Z PKD jako „sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia”,
- sprzedaż detaliczna odzieży, sklasyfikowana w pozycji 52.42 Z jako „sprzedaż detaliczna odzieży”

Właściwy Sąd Rejonowy

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000000778.

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina,
- Rumunia,
- Bułgaria,
- Słowacja,
- Cypr
- Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Niemcy
- Chorwacja

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

Akcje jednostki dominującej - spółki LPP SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Zarządu:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu
- Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Dyka - Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu

Do dnia 31.12.2014 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki LPP SA pełnił Dariusz Pachla. W związku z jego rezygnacją, powołano na to stanowisko nowego Wiceprezesa, Przemysława Lutkiewicza, który aktualnie zasiada w Zarządzie spółki dominującej.

Skład osobowy rady nadzorczej:

- Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Faferek - członek Rady Nadzorczej

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP SA

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA (GK, Grupa) wchodzi:

- LPP SA – jako jednostka dominująca,
- 4 zależne spółki krajowe,
- 17 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP SA

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
5.	LPP Estonia OU	Tallin, Estonia	29.04.2002
6.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
7.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
8.	LPP Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
9.	LPP Lithuania UAB	Wilno, Litwa	27.01.2003
10.	LPP Ukraina	Przemysły, Ukraina	23.07.2003
11.	RE Trading OOO	Moskwa, Rosja	12.02.2004
12.	LPP Romania Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
13.	LPP Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
14.	LPP Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
15.	LPP Fashion Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
16.	Gothals Ltd.	Nikozja, Cypr	22.07.2011
17.	Jaradi Ltd.	Al Tatar, ZEA	22.07.2011
18.	IP Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	23.12.2012
19.	LPP Croatia D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	22.01.2014
20.	Reserved GMBH	Hamburg, Niemcy	03.03.2014
21.	KOBA AS	Bańska Bystrzyca, Słowacja	01.04.2014

Dominacja LPP SA w podmiotach zależnych, z uwagi na jej znaczny, w większości na 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Latvia Ltd.
- LPP Lithuania UAB
- LPP Ukraina
- OOO Re Trading
- LPP Romania Fashion SRL
- LPP Bulgaria EOOD
- LPP Slovakia s.r.o.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited
- IP Services FZE
- LPP Croatia DOO
- Reserved GMBH
- KOBA AS

Jednostki krajowe, zależne od LPP SA, nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

Zgodnie z nią, nie jest obejmowana konsolidacją jednostka zależna lub stowarzyszona, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczące w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz ustalonego w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

Udział w wielkościach skonsolidowanych, wszystkich krajowych spółek zależnych nie objętych konsolidacją, przedstawia się następująco:

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,04 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,22 %.

Nie objęcie konsolidacją sprawozdań finansowych tych spółek nie wpływa negatywnie na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego GK.

LPP SA jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej, na Bałkanach i Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży sporządzane są w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP SA w Gdańsku oraz w biurze projektowym w Krakowie i są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami produkcyjnymi w Polsce i poza jej granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług, głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu.

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie Kapitałowej LPP jest zarządzanie prawami do znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie itp. Do tego celu zostały przeznaczone spółki Gothals Limited na Cyprze, Jaradi Limited oraz IP Services w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

W 2014 roku spółka Jaradi Limited w ZEA została postawiona w stan likwidacji.

4 zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity. Dz.U. z 2013 poz. 330) z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o

Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa pionary: księgowy i finansowy, kierowane przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych dokonuje Dyrektor Finansowy, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie.
Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności.
Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że GK nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Ze względu na to, że Grupa nie prezentuje pozycji aktywów i zobowiązań w kwotach netto, jej wprowadzenie nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”
Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.Standard nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,

- o nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- o nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- **Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38** wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o **MSSF 2:** Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o **MSSF 3:** Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o **MSSF 8:** Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o **MSSF 8:** standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o **MSR 16 i MSR 38:** Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej.
 - o **MSR 24:** Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- **Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40** wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o **MSSF 3:** doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie dotyczą Grupy. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak GK nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.
- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Grupę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Grupa nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji .

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego już po jego publikacji.

W okresie między dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nastąpiło połączenie dwóch spółek słowackich oraz zgłoszenie do likwidacji IP Service w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samej Grupy, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

W momencie ustalania stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych Grupa ustala, czy istnieją jakieś części składowe tego aktywa, których cena nabycia jest istotna w porównaniu z ceną nabycia całego środka trwałego, a okres użytkowania tych części różni się od okresu użytkowania pozostałej części środka trwałego.

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Zgodnie z powyższym, Grupa przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3 500 zł (lub kwotę wskazaną w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych danego kraju), dokonuje się comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego nie przekracza 3 500 zł, przyjęto dwie możliwości księgowania, kierując się zasadą istotności:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

- jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Polityka rachunkowości przyjęta przez GK, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu stawek 14–50%. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez GK wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania to znak towarowy House. Po analizie ustalono, że nie istnieje żadne ograniczenie czasu w którym można się spodziewać, że składnik ten nie będzie generował wpływów pieniężnych.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem oraz budową wzorcowego salonu sprzedaży odzieży.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz ma zamiar jego użytkować bądź sprzedać,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi 5 lat.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” wszystkie koszty, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom są aktywowane.

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. GK przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwałoby 1 rok lub dłużej. Wszelkie inne nieistotne koszty, dotyczące aktywów, które są dostosowywane krócej niż rok, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

- odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów;
- różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami udzielonymi w walucie obcej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego użytkowania. GK zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów GK. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania.

W przypadku, gdy umowa leasingu pod względem rachunkowym zgodnie z regulacjami MSR 17 została zakwalifikowana jako umowa leasingu finansowego a pod względem podatkowym zgodnie z regulacjami zawartymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych jako umowa leasingu operacyjnego, to w celu ustalenia prawidłowej wysokości kosztów uzyskania przychodów stosuje się następujące zasady. Odpisy amortyzacyjne dokonywane przez korzystającego nie stanowią kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Kosztem uzyskania przychodu są wyłącznie ponoszone opłaty leasingowe ustalone w umowie, ujęte jako koszt okresu, którego dotyczą.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez GK.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed data przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Na dzień sprawozdawczy wartość firmy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

GK do dnia 1 stycznia 2010 roku stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w poprzedniej wersji MSSF 3.

Inwestycje w jednostkach zależnych

W Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, jak również koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania lub wprowadzenia do obrotu.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

Inwestycje w jednostkach pozostałych

W pozycji tej występują jedynie udziały w jednostkach niepowiązanych z LPP SA.

Wyceniana jest według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada inwestycji w nieruchomości.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe GK wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, GK klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków i strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości.

Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,
- pozostałe – odpisy tworzone są w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

Jednostki funduszu uczestnictwa wykazywane są w pozycji „Inne aktywa finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii GK ujmują obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne papiery wartościowe”.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii GK ujmują notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycjach „Inne papiery wartościowe”, „Inwestycje w jednostkach pozostałych”.

Akcje i udziały spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej.

Zyski i straty wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku finansowym ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty bankowe i pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Rozliczenia międzyokresowe

GK wykazuje w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach tegoż sprawozdania prezentowane są przychody przyszłych okresów.

Zapasy

Na dzień bilansowy wyceniane są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe,
- materiały (tkaniny oraz akcesoria krawieckie) nabyte i wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe.

Towary handlowe w magazynach krajowych ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego ,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie poniesienia.

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY następuje wg cen średnioważonych.

W stosunku do rozchodu towarów handlowych z innych kolekcji obowiązuje metoda FIFO.

Towary handlowe w składach celnych wyceniane są w cenach nabycia obejmujących cenę zakupu oraz koszty transportu na odcinku zagranicznym i na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce.

Rozchód towaru ze składu celnego (wyjęcia do magazynów krajowych lub sprzedaż bezpośrednio za granicę), jest wyceniany w drodze szczegółowej identyfikacji towaru w nawiązaniu do konkretnych złożań towaru w składzie celnym.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, powiększonych o znane na moment sporządzania sprawozdania z sytuacji finansowej koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska SA.

Zapasy które utraciły swoją wartość handlową lub użytkową, obejmowane są odpisem aktualizującym, odnoszonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy).

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- kapitał z rozliczenia transakcji połączenia oraz
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje.

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

Kapitał rezerwowy wynika z zysków lat ubiegłych zatwierdzony zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia powstał na skutek aktualizacji wyceny wartości firmy, powstałej po przejęciu spółki Artman SA.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego, świadczeń pracowniczych oraz pozostałych usług.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne
- rezerwę na niewypłacone wynagrodzenia.

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez GK samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty oraz podatek od towarów i usług. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Dla dokonania obliczeń przyjęto założenie, iż zwroty towarów zakupionych w danym kwartale mają miejsce w kolejnym kwartale. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

Dotacje państwowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych.

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w „Przychodach przyszłych okresów”, a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów;
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmuje się w księgach rachunkowych w walucie funkcjonalnej odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, (dotyczy to operacji przeprowadzonych na kontach złotówkowych)
- Kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca – w przypadku przychodu waluty obcej na rachunek walutowy,
- Ustalonym metodą FIFO – w przypadku rozchodu waluty obcej z rachunku walutowego,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury obcej lub własnej - w przypadkach innych niż import lub eksport (tranzyt) towarów
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego
- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług Spółka dominująca korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:

- składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 3,5185, EUR – 4,2720, RON - 0,9501, RUB – 0,0600, CZK - 0,1524, 100HUF – 1,3510, LTL – 1,2335, BGN – 2,1760, HRK – 0,5550),
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 3,5260, EUR – 4,2780, RON – 0,9536, RUB – 0,0620, CZK – 0,1549, 100HUF – 1,3570, LTL – 1,2355, BGN – 2,1820, HRK – 0,5585).

- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. GK na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku/straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w nocie 15.21.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 15.12. do sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej LPP są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych.

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8.

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych.

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

10. Korekty błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca powyższe sytuacje.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocy 15.7. Ryzykami, na które narażona jest GK są:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności oraz
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz stopy procentowej.

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to przede wszystkim kredyty bankowe. (nota 15.7). Głównym ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność GK. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 15.10), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 15.9, 15.7 oraz 15.16).

Zgodnie z MSSF 7 została przeprowadzona analiza z zakresu ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, na które jest narażona GK.

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności handlowych, pożyczek oraz udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Pozycje	2014	2013
Pożyczki	337	15 516
Należności z tytułu dostaw i usług	176 947	163 255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 529	149 356
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	279 324	168 553
Razem	640 137	496 680

Koncentrację ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług, przedstawia tabela poniżej.

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorcy, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	100%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2014	2013
Bez przeterminowania	164 399	132 691
Przeterminowane do roku	22 344	33 934
Przeterminowane pow. roku	2 565	2 413
Razem	189 308	169 038

Należności przeterminowane powyżej roku oraz do roku czasu objęte zostały w części odpisem aktualizującym wartość należności.

W Grupie nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

b) ryzyko płynności

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe.

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe Grupy uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na dynamiczny rozwój Grupy oraz jej bieżący rozwój, w tym zakup nieruchomości. Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 15.7.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach wymagalności.

Stan na 31.12.2014 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	78 110	204 461
Kredyty w rachunku bieżącym	300 236	
Razem	378 346	204 461

Stan na 31.12.2013 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	77 610	184 285
Kredyty w rachunku bieżącym	95 981	
Razem	173 591	184 285

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać na zobowiązania od towarów i usług.

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2014	2013
Bez przeterminowania	504 759	440 891
Przeterminowane do roku	8 277	12 958
Przeterminowane pow. roku	-	33
Razem	513 036	453 882

Grupa kontynuuje poprzednie założenia dotyczące wzrostu skali działania Grupy oraz zwiększania jej znaczenia dla dostawców.

c) ryzyko walutowe

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Specyfika działalności Grupy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe GK wyrażone w dwóch głównych walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Stan na 31.12.2014	Wartości wyrażone w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	3 855	1 497	19 958
Należności handlowe	6 277	241	23 118
Zobowiązania handlowe	100 614	4 802	375 308
Kredyty bankowe	205		723

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	19 958	-998	998
Należności handlowe	23 118	-1 156	1 156
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 154	2 154
Podatek (19%)		409	-409
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 745	1 745
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	375 308	18 765	-18 765
Kredyty bankowe	723	36	-36
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		18 801	-18 801
Podatek (19%)		-3 572	3 572
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		15 229	-15 229
Razem		13 484	-13 484

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 13 484 tys. zł wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2014 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika Wibor, Libor i Euribor. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez Grupę.

W tabelach poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na wynik finansowy oraz na kapitał własny. Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień bilansowy.

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	183 529	1 376	-1 376
Pożyczki	337	2	-2
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 378	-1 378
Podatek (19%)		-262	262
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 116	-1 116
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	582 807	-4 371	4 371
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-4 371	4 371
Podatek (19%)		830	-830
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-3 541	3 541
Razem		-2 425	2 425

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zysk netto Grupy byłby o 2 425 tys. zł niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

12. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez GK oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową GK.

Grupa analizuje wskaźniki oceniające kondycję GK, które są przedstawione i szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

13. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowego,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy,
- założeń przyjętych do wyceny opcji związanych z programami motywacyjnymi.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawę emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Uległy zmianom (zgodnie z przyjętą metodologią) wartości szacunkowe w zakresie:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy,
- założeń przyjętych do wyceny opcji związanych z programami motywacyjnymi.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

14. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych wszystkich istotnych jednostek zależnych, stosujących jednakowe z jednostką dominującą metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej włączono odpowiednie dane, wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej oraz ze sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych, wyrażonych w walucie lokalnej tych krajów, przeliczonych na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

- kapitał podstawowy,
- pozostałe kapitały własne,
- akcje własne,
- zyski (straty) z lat ubiegłych,
- wynik finansowy netto,
- różnice kursowe, na które składają się w szczególności różnice kursowe powstałe z odmiennych zasad przeliczeń na walutę polską wyniku finansowego netto i bilansu oraz
- udziały mniejszości.

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,

- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wyłączenia wypłaconych dywidend,
- wyłączenia zysków i strat z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

15. Informacje uzupełniające

15.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 –90%,
- urządzenia techniczne i maszyny 2,5 - 60%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 60%.

Przyjęte okresy używania środków trwałych są corocznie weryfikowane.

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2 142 tys. zł.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2014 roku wyniosły 540 tys. zł (2013 rok: 772 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 15.7.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 54 280 tys. zł (2013 rok: 128 533 tys. zł).

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

Grupa nie dysponuje informacjami o wartości godziwej używanych środków trwałych i nie dokonuje ujawnień w tym zakresie.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży - 2014 rok: 170 939 tys. zł (2013 rok: 126 380 tys. zł),
- koszty ogólne – 2014 rok: 16 851 tys. zł (2013 rok: 16 992 tys. zł).

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

w tys. zł

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	904 002	194 315	11 744	303 869	70 479	1 503 583
- różnice kursowe		-74 107	-8 926	-783	-38 866	-4 105	-126 787
- zwiększenie	11 989	236 385	47 328	2 017	99 305	394 240	791 264
- zmniejszenie		35 339	17 104	2 684	11 199	370 463	436 789
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	31 163	1 030 941	215 613	10 294	353 109	90 151	1 731 271
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	360 802	111 013	6 732	123 270	0	601 817
- amortyzacja		100 998	29 755	1 837	55 200		187 790
- różnice kursowe		-25 382	-4 326	-413	-9 233		-39 354
- zmniejszenie		24 027	15 769	2 274	20 324		62 394
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	412 391	120 673	5 882	148 913	0	687 859
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	4 576	127	0	257	0	4 960
- zwiększenie		2 155					2 155
- zmniejszenie		2 346	106		88		2 540
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 385	21	0	169		4 575
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	31 163	614 165	94 919	4 412	204 027	90 151	1 038 837

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	710 697	160 878	12 549	201 998	19 731	1 125 027
- różnice kursowe		-17 283	-2 308	-223	-7 298	-3 311	-30 423
- zwiększenie		244 589	48 061	1 247	116 878	496 479	907 254
- zmniejszenie		34 001	12 316	1 829	7 709	442 420	498 275
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	904 002	194 315	11 744	303 869	70 479	1 503 583
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		315 605	100 113	6 348	97 898	0	519 964
- amortyzacja		80 965	24 343	1 884	36 180		143 372
- różnice kursowe		-8 999	-1 683	-109	-4 363		- 15 154
- zmniejszenie		26 769	11 760	1 391	6 445		46 365
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		360 802	111 013	6 732	123 270	0	601 817
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	5 964	311	0	286	0	6 561
- zwiększenie		186			0		186
- zmniejszenie		1 574	184		29		1 574
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 576	127	0	257	0	4 960
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	538 624	83 175	5 012	180 342	70 479	896 806

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2014 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	2 142
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	913

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2013 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	186
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	1 186

15.2. Aktywa w leasingu

GK użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie długoterminowych umów najmu, które zgodnie z zapisami MSR 17 są traktowane na równi z umowami leasingu operacyjnego. Umowy te dotyczą wyłącznie środków transportu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2014 wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	1 539
W okresie od 1 do 5 lat	1 841
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 380

W 2014 roku GK ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 369 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

Najemcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu za 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Umowy nie zawierają ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

15.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez GK obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy House, który w sprawozdaniu z sytuacji finansowej został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 77 508 tys. zł (2013 rok: 77 508 tys. zł). Okres użytkowania tego składnika wartości niematerialnej jest nieokreślony.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tego składnika, który nie wykazał konieczności objęcia jego odpisem aktualizującym

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu metody opłat licencyjnych.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Znak towarowy House – wyceniony metodą opłat licencyjnych (royalty relief method), opartej na określeniu opłat, jakie musiałaby ponieść zewnętrzna firma za przywilej korzystania z marki. Opłata ta jest najczęściej określana jako procent od przychodów:

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 660 mln zł w 2014 roku i była wyższa o 123,57% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej,
- opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu,
- stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 8,51% i składała się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 2,5% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – 1%
 - premia za ryzyko – 7,50%

Powyższe założenia opierają się na aktualnych na dzień bilansowy parametrach rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych oraz publikowanej przewidywanej stopy inflacji i zostały uwzględnione w wycenie dokonanej według modelu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę dokonującego określenia wartości znaku towarowego House, która to wartość została ujęta początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (są zatem spójne z zewnętrznymi źródłami informacji)

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że wartość znaku towarowego, na dzień bilansowy przekracza wartość bilansową tych wartości niematerialnych i w związku z tym nie jest konieczne dokonywanie żadnych odpisów utraty wartości.

Grupa sporządza sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 1 764 tys. zł (2013 rok: 1 372 tys. zł),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 116 tys. zł (2013 rok: 3 444 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

W roku 2012 Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i zbudowaniem wzorcowego salonu sprzedaży marek RESERVED, House i SiNSAY. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych. Wartość bilansowa nakładów na dzień 31.12.2014 roku wynosi 2 853 tys. zł.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

w tys. zł

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 755	50 368	48 032	3 063	58 186
- różnice kursowe		-1 023	-1 023		
- zwiększenie		11 573	10 840	14 788	
- zmniejszenie		297	270	11 387	
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		60 621	57 579	6 463	
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	951	37 103	34 965	0	38 054
- różnice kursowe		-596	-596		-596
- planowe odpisy amortyzacyjne	951	4 929	4 876		5 880
- zmniejszenie		250	23		
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1902	41 186	39 222		
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 853	19 435	18 357	6 463	28 751

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 198	44 160	41 076	2 859	52 217
- różnice kursowe		-139	-139		-139
- zwiększenie		7 192	7 136	5 874	13 066
- zmniejszenie	443	845	41	5 670	6 958
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	50 368	48 032	3 063	58 186
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	34 175	31 363		34 618
- różnice kursowe		-116	-116		-116
- planowe odpisy amortyzacyjne	951	3 865	3 759		4 816
- zmniejszenie	443	821	41		1 264
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	951	37 103	34 965		38 054
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 804	13 265	13 067	3 063	20 132

Na dzień bilansowy w Grupie nastąpiło ograniczenia w dysponowaniu znakiem towarowym RESERVED, Cropp i House w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego. Dokładne informacje na powyższy temat w nocie 15.7.3

15.4. Wartość firmy

W 2014 roku wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uległa zwiększeniu poprzez transakcję zakupu akcji spółki Koba AS z siedzibą w Słowacji.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku spółka dominująca zakupiła 2 500 akcji spółki Koba AS z siedzibą w Słowacji, która na rynku słowackim była dystrybutorem franczyzowym marek RESERVED i Cropp.

W wyniku tej transakcji spółka dominująca została 100% właścicielem pakietu akcji spółki Koba AS.

Zapłata przekazana przez Spółkę dominującą poprzednim właścicielom wyniosła 8 861 tys. zł i obejmowała cenę zakupu akcji opłaconą w środkach pieniężnych.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w 2014 roku i przedstawia się następująco:

Aktywa	w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	4 235
Wartości niematerialne	67
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	482
Rozliczenia międzyokresowe	612
Zapasy	10 879
Należności i pożyczki	4 230
Środki pieniężne	5 036
<u>Aktywa razem</u>	25 541
Pasywa	W tys. zł
Rezerwy	563
Kredyty i pożyczki	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 874
Pozostałe zobowiązania	10 105
Rozliczenia międzyokresowe	1 073
<u>Zobowiązania razem</u>	38 617
Wartość godziwa aktywów netto	-13 076
Zapłata za przejętą jednostkę:	12 913
Środki pieniężne	8 861
Zobowiązania wobec spółki	3 974
Koszty związane z przejęciem	78

Na dzień bilansowy wartość firmy wynikająca z przejęcia spółki Koba AS wyniosła 25 989 tys. zł i o tę wartość wzrosła wartość firmy w porównaniu do roku ubiegłego.

Poprzednia wartość firmy powstała w wyniku połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku. Połączenie to nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Artman SA na spółkę przejmującą tj. LPP SA.

W dniu połączenia się obu spółek LPP SA była 100% udziałowcem spółki Artman SA.

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

Wyceniając na dzień przejęcia kontroli nad Artman SA wszystkie istniejące aktywa, LPP SA zidentyfikowała zgodnie z MSR 38 wartość niematerialną w postaci znaku towarowego i ujęła go w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Ustalona na dzień połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman SA wyniosła 183 203 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku opisanego przejęcia kontroli Grupa przejęła istniejącą już w aktywach GK Artman wartość firmy, wynikającą z nabycia 100 % udziałów w spółce UAB House Plus w kwocie 406 tys. zł.

Stan wartości firmy na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 209 598 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2014 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183 203 tys. zł oraz dla wartości spółki Koba o wartości bilansowej 25 989 tys. zł.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Wartość firmy Artman – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży House przejęte od firmy Artman w 2008 roku (poprzez nabycie akcji firmy Artman). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2015-2029), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2015 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (50 salony własne i 32 salonów franszyzowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 4% większa w 2015 roku w stosunku do roku 2014 i wzrost sprzedaży o 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2,5% większe w 2015 roku w stosunku do 2014 roku i wzrost o 2,5% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego House, działu przygotowania produkcji towarów House oraz koszty marketingu marki House – rosna z roku na rok o 2,0% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki House.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,08% w 2015 i utrzymuje się na tym poziomie do 2029 roku.

Przyjęte wyżej parametry są zgodne z dotychczasowymi doświadczeniami (dla założeń koszty – sprzedaż) oraz spójne z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych dla pozostałych wielkości.

Wartość firmy Koba – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży RESERVED i Cropp przejęte od firmy Koba w 2014 roku (poprzez nabycie akcji spółki Koba). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2015-2029), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2015 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą Koba i wciąż działających (32 salony własne)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 2% większa w 2015 roku w stosunku do roku 2014 i wzrost sprzedaży o 2% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2% większe w 2015 roku w stosunku do 2014 roku i wzrost o 2% w kolejnych latach
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,00% w 2015 i utrzymuje się na tym poziomie do 2029 roku.

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że wysokość wartości firmy, na dzień bilansowy przekracza wartość bilansową tych wartości niematerialnych i w związku z tym nie jest konieczne dokonywanie żadnych odpisów utraty wartości.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy podlegającym testowi na utratę wartości.

w tys. zł

Wartość brutto	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Zwiększenia	25 989	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	209 192	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Stan na koniec okresu	209 192	183 203

15.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK „Udziały w jednostkach zależnych” obejmuje wyłącznie udziały w spółkach krajowych, które nie są objęte konsolidacją.

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosi 136 tys. zł (2013 rok: 136 tys. zł)

Wycena bilansowa udziałów jest dokonywana wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową tej grupy aktywów.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2014 roku 0,04% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,22% przychodów GK.

15.6. Inwestycje w jednostkach pozostałych

Pozycja ta obejmuje udziały i akcje w spółkach z poza Grupy Kapitałowej LPP SA.

Wartość ta przedstawiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej powstała w związku z rezolucją przyjętą przez rząd cypryjski w celu ratowania sytuacji finansowej tego kraju.

W wyniku tej decyzji nastąpiła zamiana środków pieniężnych, które LPP SA posiadała w dniu 23 marca 2013 roku na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank of Cyprus na udziały klasy A tegoż banku.

Grupa posiada 2 497 194 udziały Bank of Cyprus. Wartość udziałów ujętych na moment transakcji wynosiła 10 366 tys.

Zgodnie z informacją o wprowadzeniu udziałów Bank of Cyprus na rynek papierów wartościowych wartość 1 udziału notowana na giełdzie na dzień bilansowy wynosi 0,217euro.

Na dzień bilansowy Grupa posiada 2 497 194 udziały w Bank of Cyprus po cenie nominalnej 0,217 euro a o wartości bilansowej 2 405 tys. zł.

W związku ze spadkiem ceny udziałów Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 8 383 tys. zł.

15.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

15.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. pożyczki i należności (PiN)
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (AWG-W)
3. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)

Stan na 31.12.2014

w tys. zł

Aktywa trwałe	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	6 300	
Aktywa obrotowe	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	176 947	
Pozostałe należności		57 475
Pożyczki	167	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 529	

Stan na 31.12.2013

w tys. zł

Aktywa trwałe	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	12 928	
Aktywa obrotowe	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	163 255	
Pozostałe należności		113 927
Pożyczki	12 485	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 356	

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się wyłącznie do jednej z kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK).

Stan na 31.12.2014

w tys. zł

Zobowiązania długoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	204 461	
Inne zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	513 036	
Inne zobowiązania	7	143 514
Kredyty bankowe i pożyczki	378 346	

Stan na 31.12.2013

w tys. zł

Zobowiązania długoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	184 285	
Inne zobowiązania	58	69
Zobowiązania krótkoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	453 882	
Inne zobowiązania	84	131 268
Kredyty bankowe i pożyczki	173 591	

15.7.2. Należności i pożyczki

GK dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej GK LPP z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe:		
Należności	6 130	9 897
Pożyczki	170	3 031
Należności i pożyczki długoterminowe	6 300	12 928
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	234 422	277 182
Pożyczki	167	12 485
Należności i pożyczki krótkoterminowe	234 589	289 667
Należności i pożyczki, w tym:	240 889	302 595
Należności (nota 15.9)	240 552	287 079
Pożyczki (nota 15.7.2)	337	15 516

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Z uwagi na brak aktywnego rynku przyjęto, że wartość bilansowa pożyczek jest identyczna jak ich wartość godziwa.

Na dzień 31.12.2014 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 277 tys. zł (2013 rok: 3 044 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą 6%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2015-2018 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF oraz RUB. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2014 rok wynosiła 60 tys. zł. Zgodnie z przepisami węgierskimi pożyczki pracownicze są zwolnione od odsetek i zawarte są na okres od 4 do 7 lat.

Pożyczka rosyjska oprocentowana jest stałą stopą 14% a termin spłaty przypadał na rok 2014.

Na koniec okresu bilansowego pożyczki podlegają ocenie czy nie nastąpiła utrata ich wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy wykazała potrzebę dokonania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową LPP pożyczek.

Zmiana wartości bilansowej brutto pożyczek przedstawia się następująco:

w tys. zł

Wartość brutto	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 516	6 208
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	330	9 091
Naliczenie odsetek	1 226	1 529
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	3 137	1 312
Odpis aktualizujący	12 550	
Różnice kursowe	- 1 048	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	337	15 516

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 15.10.

15.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2014		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP SA	168 049		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	114 522		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP SA	151 621		wibor 1 m + marża banku	23.06.2017
Citibank Bank Handlowy	123 142		wibor 1m + marża banku	12.01.2016
BNP Paribas Bank Polska SA	360		wibor 1m + marża banku	16.12.2015
Raiffeisen Bank Polska SA	24 755	205 USD	libor 1 m + marża banku	01.10.2015
Unicredit Bulbank AD	358	83 EUR	euribor 1 m + marża banku	31.03.2015
Razem	582 807			

Na kredyty bankowe w wysokości 582 807 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 204 461 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 378 346 tys. zł (w tym 78 110 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2013		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	80 830		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP S.A.	181 065		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP S.A.	35 842		wibor 1 m + marża banku	23.06.2014
Citibank Bank Handlowy	58 712		wibor 1m + marża banku	12.01.2016
Pekao S.A.	741	239 USD	libor 1m+ marża banku	12.01.2015
BNP Paribas Bank Polska SA	333		wibor 1 m + marża banku	16.12.2014
Raiffeisen Bank Polska SA	7		wibor 1 m + marża banku	01.10.2014
Unicredit Bulbank AD	346	85 EUR	euribor 1 m + marża banku	28.02.2015
Razem	357 876			

Na kredyty bankowe na dzień 31.12.2013 roku w wysokości 357 876 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 184 285 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 173 591 tys. zł (w tym 77 610 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Szczegółowe dane dotyczące umów kredytów bankowych i linii wielocelowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	200 578	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	227 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach RESERVED, Cropp, House
Pekao SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	170 000	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	25 500	USD	weksel in blanco
Unicredit Bulbank AD	Linia kredytowa	330	EUR	gwarancja Pekao SA
Unicredit Tiriac Bank SA	Linia kredytowa	6 500	RON	gwarancja Pekao SA
Unicredit Prague	Linia kredytowa	70 000	CZK	poręczenie Spółki dominującej

W okresie sprawozdawczym, w przypadku zaciągniętych kredytów, nie miało miejsca niewywiązywanie się spółek Grupy z płatności oraz naruszenia warunków tych umów.

15.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Wartości godziwe oraz wartości bilansowe na dzień bilansowy oraz dane porównywalne poszczególnych instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela.

Rok 2014

w tys. zł

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	240 552	240 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 529	183 529
Razem	424 081	424 081
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	582 807	582 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	656 550	656 550
Inne zobowiązania finansowe	7	7
Razem	1 239 364	1 239 364

Rok 2013

w tys. zł

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	287 079	287 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 355	149 355
Razem	436 434	436 434
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	357 876	357 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	585 219	585 219
Inne zobowiązania finansowe	142	142
Razem	943 237	943 237

* ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny w tabeli nie uwzględniono nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych w cenie nabycia oraz wartości pożyczek, wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dla których brak aktywnego rynku.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (cena sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe).

W ocenie Grupy wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

15.8. Zapasy

Najistotniejszą pozycję w zapasach Grupy Kapitałowej stanowią towary handlowe. Struktura zapasów na dzień bilansowy została zaprezentowana w tabeli poniżej.

w tys. zł

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
- materiały	8 777	7 415
- towary	970 568	797 623
Razem	979 345	805 038

Wartość zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uwzględnia korektę o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany wartości odpisu w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

Na dzień 31.12.2014 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 049 775 tys. zł.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	10 885	5 017
Odpisy nieuwjęte jako koszt w okresie	3 147*	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6 413	8 265
Odpisy odwrócone w okresie	1 195	1 912
Różnice kursowe	-830	-485
Stan na koniec okresu	18 420	10 885

*dotyczy odpisów zawiązanych w spółce Koba przed nabyciem przez jednostkę dominującą

15.9. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 15.7) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 6 130 tys. zł (2013 rok: 9 897 tys. zł) to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

Szczegółowe informacje na temat struktury należności krótkoterminowych GK zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł

Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	189 308	169 038
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 361	5 783
Należności z tytułu dostaw i usług netto	176 947	163 255
Pozostałe należności		
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności		
Pozostałe należności netto wg MSR 39	0	0
Pozostałe należności poza MSR 39	57 475	113 927
Razem należności krótkoterminowe	234 422	277 182

Zmiany wartości odpisów aktualizujących w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 037	6 131
Odpisy utworzone w okresie	11 474	1 598
Odpisy odwrócone w okresie	4 499	1 378
Różnice kursowe	-225	-314
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	12 787	6 037

15.10. Środki pieniężne

w tys. zł

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	175 636	105 357
Inne środki pieniężne	7 893	43 999
Razem	183 529	149 356

Jako „Inne środki pieniężne” prezentowane są lokaty krótkoterminowe. Są one zakładane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania i są oprocentowane według ustalanych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

w tys. zł

Środki pieniężne – struktura walutowa	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	56 291	48 752
W walutach obcych (wg walut)	127 238	100 604
- USD	13 564	9 907
- RMB	293	90
- EUR	36 335	30 771
- HRK	3 092	2 050
- CZK	13 385	14 434
- UAH	17 707	6 718
- LTL	4 507	5 001
- HUF	2 328	4 169
- RUB	20 118	21 365
- BGN	7 944	3 663
- RON	7 965	2 436
Razem (tys. zł.)	183 529	149 356

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 362 785 tys. zł.

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 56 653 tys. zł.

Na dzień bilansowy nastąpiło ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi na kwotę 1 016 tys. zł. Kwota 982 tys. zł wynika z lokat utworzonych na Cyprze na okres 6, 9 i 12 m-cy z możliwością jednorazowego przedłużenia ich na okres na jaki zostały pierwotnie utworzone. Pozostała kwota 34 tys. zł wynika z faktu, że są one na rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

15.11. Działalność zaniechana

W 2014 roku nie wystąpiła w Grupie działalność zaniechana.

15.12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 3 662 246 zł. Kapitał ten podzielony jest na 1 831 123 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	161 692
Liczba akcji, razem				1 831 123	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP SA wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2013 roku w wysokości 169 616 772 zł, co odpowiadało kwocie 93,60 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 136 856 772 zł, a na akcje uprzywilejowane 32 760 000 zł.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubianiec w ilości 350 000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP SA na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	175 498	875 498	27,1%	9,6 %	350 996
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,1%	9,6%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,2%	11,0%	401 456
Pozostali akcjonariusze	1 279 897	1 279 897	39,6%	69,8%	2 559 794
Razem	1 831 123	3 231 123	100,0%	100,0%	3 662 246

W okresie sprawozdawczym nastąpiła istotna zmiana w strukturze własności kapitału zakładowego LPP SA.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka Grangeford Limited nie jest akcjonariuszem spółki LPP SA z uwagi na likwidację podmiotu. Wszystkie akcje LPP SA posiadane do tej pory przez Grangeford Limited zostały przeniesione na rzecz udziałowców Grangeford Limited w proporcji do posiadanych udziałów. W wyniku tej operacji każdy z przejmujących posiada ilość akcji LPP SA, która daje mu nie więcej niż 5% głosów w całkowitej liczbie głosów na WZA LPP SA.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wartości bilansowej 235 074 tys. zł.

Pozostałe kapitały

Wartość pozostałych kapitałów wynika z sumy kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, kapitału z rozliczenia transakcji połączenia oraz elementu kapitałowego obligacji zamiennych na akcje.

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kapitał zapasowy	1 074 663	841 618
Kapitał rezerwowy	6 662	7 859
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Razem	1 092 205	860 357

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2014 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami. Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

w tys. zł

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 335	1 323
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	1 041 999	818 303
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	31 329	21 992
Razem	1 074 663	841 618

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

Przeliczenie kapitału własnego w okresie hiperinflacji odbyło się przy następujących danych:

- 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł
- 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca
- 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł
- 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1 500 tys. zł
- 04.01.1996 – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2 200 tys. zł

w tys. zł

Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	Współczynnik inflacji	Kapitał po przeliczeniu
1990	0,2		585,8%	365	6,858	1,4
1991	1,4		70,3%	365	1,703	2,3
1992	2,3		43,0%	365	1,430	3,3
1993	3,3		35,3%	365	1,353	4,5
1994	4,5		32,2%	365	1,322	5,9
1995-01-01	5,9		27,8%	365	1,278	7,6
1995-04-12		700	27,8%	263	1,200	840
1995-10-24		800	27,8%	68	1,052	841
RAZEM 1995						1 689
1996-01-01	1 916 ¹⁾		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 ²⁾	19,9%	362	1,197	1 676
Razem 1996						3 974

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

Kapitały na dzień 31.12.1996 (bez zysku za rok obrotowy) wynoszą 3 127 tys. zł. Różnica z przeszacowana kapitałów wynosi 847 tys. zł.

15.13. Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 21 797 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Rezerwa ta jest tworzona przede wszystkim przez jednostkę dominującą. W pozostałych spółkach grupy oprócz Słowacji i Bułgarii nie istnieje obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych. Spółki szacują rezerwę samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

Grupa tworzy również rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tj. na wypłatę w przyszłości kwot zobowiązań wobec pracowników, wynikających z ich bieżącej pracy.

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

Rezerwa ta jest tworzona na przyszłe wynagrodzenia wynikające z bieżącej pracy pracowników .

w tys. zł

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 298	18 258	0	8 003
- zawiązanie rezerwy	1 596	3 340	176	12 342
- rozwiązanie rezerwy	1 298	13 915	0	8 003
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 596	7 683	176	12 342

15.14. Zobowiązania warunkowe

W 2014 roku spółki w GK LPP SA korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 194 622 tys. zł, z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 68 844 tys. zł,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 122 867 tys. zł,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 633 tys. zł,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 237 tys. zł.

W 2014 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 3 998 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2014 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 84 702 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku o 45 523 tys. zł.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK LPP SA.

15.15. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

GK jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY.

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 706 787 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	638 462 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	1 946 055 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	971 193 tys. zł

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 2,45 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy.

Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

15.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	513 036	453 882
Inne zobowiązania finansowe	7	84
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	513 043	453 966
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	133 712	121 535
Inne zobowiązania niefinansowe	9 802	9 733
Zobowiązania niefinansowe	143 514	131 268
Razem zobowiązania krótkoterminowe	656 557	585 234

15.17. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2014	31.12.2013
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	584	448
Prowizje dla pośredników	8 722	
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	44	46
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	9 350	494
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	15 049	10 869
Ubezpieczenia	1 973	2 042
Nadzór nad oprogramowaniem	613	844
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	829	
Prowizje od pośredników	345	
Inne	1 038	1 845
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	19 847	15 600

W okresie bilansowym pojawiła się nowa pozycja w ramach rozliczeń międzyokresowych dotycząca prowizji zapłaconej pośrednikom biorącym udział w transakcji zawierania umów najmu. Prowizja ta jest rozliczana zgodnie z okresem trwania umowy najmu.

w tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2014	31.12.2013
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	4 628	4 793
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	11 901	8 821
Sprzedaż usług marketingowych	1 536	2 021
Dopłaty do umów najmu	9 174	
Pozostałe	2 098	3 289
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	29 337	18 924

W okresie bilansowym pojawiła się nowa pozycja w ramach rozliczeń okresowych biernych dotycząca dopłat udzielonych przez centra handlowe do umów najmu jako forma dotacji do nowych lokali.

Kwota ta jest rozliczana w czasie jako przychód przyszłych okresów równoległe z amortyzacją tych nakładów.

15.18. Przychody

w tys. zł

Przychody	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1) przychody netto ze sprzedaży usług	26 560	32 177
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 742 728	4 084 125
Razem przychody	4 769 288	4 116 302

Przychody Grupy ze sprzedaży usług dotyczą wyłącznie spółki dominującej. Świadczone usługi to przede wszystkim:

- sprzedaż know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych,
- wynajem własnych środków transportu.

w tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 704	13 860
2. Dotacje		42
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	23 185	19 894
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	913	1 186
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	2 667	715
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 195	1 912
Razem przychody operacyjne	45 889	33 797

w tys. zł

Przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Odsetki, w tym	2 679	2 090
- od lokat	962	461
- od pożyczek i należności	1 702	1 604
- od obligacji	15	25
2. Dywidendy	204	190
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	38
4. Inne	119	30
- w tym saldo różnic kursowych	0	0
Razem przychody finansowe	3 002	2 348

15.19. Koszty

w tys. zł

Koszty według rodzaju	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Amortyzacja	193 670	148 188
2. Zużycie materiałów i energii	128 595	112 121
3. Usługi obce	1 365 689	1 127 332
4. Podatki i opłaty	13 690	11 298
5. Wynagrodzenia	260 909	227 617
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	65 582	56 697
- składka emerytalna	6 665	6 176
7. Pozostałe koszty rodzajowe	118 828	75 343
Razem koszty rodzajowe	2 146 963	1 758 596
Zmiana stanu produktów	1 386	609
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych dochodów	2 148 349	1 759 205

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	19 957	10 498
- środków trwałych	2 142	199
- zapasów	6 413	8 886
- należności	11 402	1 413
2. Inne	60 981	57 618
Razem koszty operacyjne	80 938	68 116

w tys. zł

Koszty finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Odsetki, w tym:	15 934	12 390
- dotyczące kredytów bankowych	15 934	12 390
2. Aktualizacja wartości inwestycji	20 933	0
- pożyczki i udziały	20 933	0
3. Inne, w tym:	115 343	81 714
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	3 515	3 040
- saldo różnic kursowych	111 828	78 674
Razem koszty finansowe	152 210	94 104

15.20. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2014 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli.

w tys. zł

Sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów	2014 rok	2013 rok
Bieżący podatek dochodowy	94 805	97 355
Odroczony podatek dochodowy	-116 770	- 6 343
Razem podatek dochodowy	-21 965	91 012

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i całkowitych dochodów za roku 2014 i 2013 przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

Podatek dochodowy	2014 rok	2013 rok
Zysk/strata brutto GK przed korektami konsolidacyjnymi	516 523	628 768
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	-402 395	-131 643
Zysk/strata brutto GK po uwzględnieniu korekty	114 128	497 125
Podatek dochodowy wg średniej stawki 19,60%,18,73%	22 372	93 116
Korekty konsolidacyjne podatku	-44 337	722
Ulgi podatkowe	59	-2 826
Podatek dochodowy	-21 965	91 012

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP SA – 19 %,
- Re Trading OOO (Rosja) – 20%,
- LPP Lithuania UAB (Litwa) – 15%,
- LPP Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina – 18%
- LPP Hungary Kft (Węgry) – 10%
- LPP Estonia OU – 21%
- LPP Czech Republic (Czechy)– 19%
- LPP Bulgaria EOOD – 10%
- Artman Słowacja – 22%
- LPP Romania Fashion (Rumunia) – 16%
- Gothals Ltd (Cypr) – 12,5%

Wartość aktywów oraz rezerwy na podatek odroczony wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższej tabeli.

w tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	11 560	9 640
Amortyzacja znaków towarowych	106 915	
Aktualizacja należności handlowych	742	452
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	10 389	11 354
Aktualizacja wartości zapasów	1 432	442
Strata podatkowa	9 298	3 709
Wynagrodzenia i narzuty	1 460	3 520
Pozostałe	1 735	812
Razem	143 531	29 929

w tys. zł

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	4 394	4 708
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	5	72
Nie otrzymane odszkodowania	133	152
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	51	204
Pozostałe	74	65
Razem	4 657	5 201

Warunkiem realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest osiągnięcie przez podmioty tworzące Grupę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego.

W okresie sprawozdawczym w pozycji Aktywa z tytułu podatku odroczonego pojawił się nowy składnik Amortyzacja znaków towarowych na kwotę 106 915 tys. zł

Powyższa wartość powstała w wyniku wykazania znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, Mohito i SiNSAY w aktywach spółki Gothals, w związku z rozpoczęciem procesu likwidacji spółki Jaradi w ZEA. Na dzień 31.12.2014 roku cały majątek spółki Jaradi, w tym znaki towarowe, został przeniesiony do bezpośredniego właściciela, spółki Gothlas z siedzibą na Cyprze.

Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od stycznia do grudnia roku 2014 oraz roku 2013 wynika z następujących pozycji:

w tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	1 820	1 400
Amortyzacja znaków towarowych	106 915	
Aktualizacja należności handlowych	290	31
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	-990	3 402
Aktualizacja wartości zapasów	1 010	-78
Strata podatkowa	9 604	1 472
Wynagrodzenia i narzuty	2 060	1 014
Pozostałe różnice przejściowe	820	-125
Różnice kursowe z przeliczenia	-5 323	-150
Razem	116 206	6 966

w tys. zł

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Przyśpieszona amortyzacja podatkowa	-192	617
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-67	68
Nie otrzymane odszkodowania	-19	-3
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	-153	67
Pozostałe	9	11
Różnice kursowe z przeliczenia	-142	-137
Razem	-564	623

15.21. Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest wg formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję LPP SA stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz nota 15.22.1 dotyczący transakcji z kluczowym personelem kierowniczym)

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 809 725
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	17 053	15 604
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 826 778	1 825 329
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	479 546	430 964
Zysk (strata) na akcję	264,98	238,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	262,51	236,10

15.22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy GK LPP SA i jego bliscy członkowie rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ

15.22.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej.

Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej IP Service.

Wartość krótkoterminowych świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wyniosła 5 100 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	1 350 tys. zł
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł

Jerzy Lubianiec przewodniczący Rady Nadzorczej 60 tys. zł.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 90 tys. zł.

Dla osób znajdujących się w zarządzie LPP SA na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 21 tys. zł (rok 2013: 21 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 74 tys. zł (rok 2013: 43 tys. zł).

23 czerwca 2014 roku WZA podjęło uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP SA. Szczegóły programu opublikowane zostały na stronie internetowej spółki. Ze względu na osiągnięcie niezadowolających wyników w 2014 roku, program ten nie zostanie zrealizowany, zaś osoby uprawnione nie nabędą praw do nabycia akcji oferowanych w ramach programu.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty programów motywacyjnych za lata 2011-2013 w wysokości 9 336 tys. zł. Programy te z metodologiami wyceny zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniach za rok 2011, 2012 oraz 2013.

15.22.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2014	Należności na 31.12.2014	Przychody w okresie 2014 roku	Koszty w okresie 2014 roku
1.	Zależne spółki krajowe	98	2	14	10 650
Razem		98	2	14	10 650

w tys. zł

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2013	Należności na 31.12.2013	Przychody w okresie 2013 roku	Koszty w okresie 2013 roku
1.	Zależne spółki krajowe	114	1	14	11 720
Razem		114	1	14	11 720

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją, i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

Dane, które wykazane są jako zobowiązania LPP SA są należnościami w spółkach powiązanych, a koszty są przychodami w podanych spółkach.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp i RESERVED, MOHITO i House.

Terminy płatności ustalone dla spółek zależnych mieszczą się w przedziale od 45 do 120 dni.

15.23. Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2014

w tys. zł

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	3 688 778	1 080 510			4 769 288
Sprzedaż między segmentami	582 046	4 274	(586 320)		-
Pozostałe przychody operacyjne	15 893	7 291		22 705	45 889
<i>Przychody ogółem</i>	<i>4 286 717</i>	<i>1 092 075</i>	<i>(586 320)</i>	<i>22 705</i>	<i>4 815 177</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	3 484 174	1 025 949	(590 398)	205 411	4 125 136
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	482 813		(482 813)		-
Pozostałe koszty operacyjne	53 528	27 410			80 938
<i>Wynik segmentu</i>	<i>749 015</i>	<i>38 716</i>	<i>4 078</i>	<i>(182 706)</i>	<i>609 103</i>
Przychody finansowe					3 002
Koszty finansowe					152 210
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>459 895</i>
Podatek dochodowy					(21 965)
<i>Zysk netto</i>					<i>481 860</i>

w tys. zł

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	2 424 561	548 719	(183 422)		2 789 858
Nieprzypisane aktywa całej grupy				143 868	143 868
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>2 933 726</i>
Zobowiązania segmentu	682 654	189 580	(164 386)		707 848
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy				587 464	587 464
<i>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</i>					<i>1 295 312</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	335 357	85 444
Amortyzacja segmentu	137 670	56 212
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	30 042	10 848
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 668	107
Pozostałe koszty niepieniężne	34 422	26 559

Rok 2013

w tys. zł

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	3 164 592	951 710		13 860	4 116 302
Sprzedaż między segmentami	535 340		(535 340)		-
Pozostałe przychody operacyjne	13 250	6 687		13 860	33 797
<i>Przychody ogółem</i>	<i>3 713 182</i>	<i>958 397</i>	<i>(535 340)</i>	<i>13 860</i>	<i>4 150 099</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	2 939 922	883 006	(510 981)	154 409	3 466 356
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	414 384		(414 384)		-
Pozostałe koszty operacyjne	39 415	28 701			68 116
<i>Wynik segmentu</i>	<i>733 845</i>	<i>46 690</i>	<i>(24 359)</i>	<i>(140 460)</i>	<i>615 627</i>
Przychody finansowe					2 348
Koszty finansowe					94 104
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>523 871</i>
Podatek dochodowy					91 012
<i>Zysk netto</i>					<i>432 859</i>

w tys. zł

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	2 417 984	663 976	(635 835)		2 446 125
Nieprzypisane aktywa całej grupy				45 445	45 445
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>2 491 570</i>
Zobowiązania segmentu	604 936	627 064	(599 997)		632 003
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy				363 077	363 077
<i>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</i>					<i>995 080</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	346 469	150 009
Amortyzacja segmentu	104 713	43 475
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 937	7 561
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 792	21
Pozostałe koszty niepieniężne	36 478	21 140

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów obejmują:

- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

Odpisy i odwrócenie dokonywane były w związku z wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności oraz wystąpieniem należności nieściągalnych

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2014 rok

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 17 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Latvia Ltd
- LPP Lithuania UAB
- LPP Ukraina
- Re Trading OOO
- LPP Romania Fashion SRL
- LPP Bulgaria EOOD
- LPP Slovakia s.r.o.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited
- IP Services FZE
- LPP Croatia D.O.O.
- Reserved GMBH
- KOBA AS

LPP SA jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej, na Bałkanach i Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY poza granicami Polski.

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP SA.

Projekty odzieży są sporządzone w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki dominującej w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecana jest zakładom w Polsce i poza granicami.

Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki dominującej znajdującego się w Szanghaju. Oferta Grupy Kapitałowej jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

Źródło przychodów	2014		2013		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	4 742 728	99,4%	4 084 125	99,2%	16,1%
Sprzedaż usług	26 560	0,6%	32 177	0,8%	-0,3%
Razem	4 769 288	100,00%	4 116 302	100,00%	15,8%

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Grupie Kapitałowej możliwość rozwoju są sieci Salonów RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY w których zaopatrują się klienci indywidualni.

Kanał dystrybucji	2014		2013		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony RESERVED	2 312 030	48,5%	2 058 187	50,0%	12,3%
Eksport	34 146	0,7%	52 444	1,3%	-34,9%
Salony Cropp	771 350	16,2%	681 032	16,5%	13,3%
Salony House	633 648	13,3%	553 968	13,5%	14,4%
Salony MOHITO	522 900	11,0%	444 798	10,8%	17,6%
Salony SiNSAY	224 652	4,7%	73 961	0,0%	203,7%
Pozostałe	270 562	5,7%	251 912	6,1%	7,4%
Razem	4 769 288	100,0%	4 116 302	100,0%	15,9%

2. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujawnione w sprawozdaniu skonsolidowanym wypracowane zostały przez poszczególne spółki grupy w następujących wielkościach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz grupy):

w tys. zł

Nazwa spółki	Kraj	Przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
LPP SA	Polska	3 079 644	2 701 181
LPP Estonia OU	Estonia	66 807	63 828
LPP Latvia Ltd	Łotwa	59 891	51 215
LPP Czech Republic s.r.o.	Czechy	186 397	166 876
LPP Hungary Kft.	Węgry	41 610	38 210
LPP Lithuania UAB	Litwa	73 121	71 345
LPP Ukraina	Ukraina	191 810	164 639
Re Trading OOO	Rosja	884 425	787 071
LPP Romania Fashion SRL	Rumunia	26 311	27 290
GMBH Reserved	Niemcy	15 108	-
LPP Croatia	Chorwacja	5 683	-
LPP Bulgaria EOOD	Bułgaria	32 571	24 412
LPP Slovakia s.r.o.*	Słowacja	105 910	20 235
Razem:		4 769 288	4 116 302

*suma przychodów 2 spółek na Słowacji: LPP Slovakia s.r.o. oraz KOBA AS

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP SA i wyniosła 34 146 tys. zł co stanowiło 0,7% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2014		2013	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Białoruś	3 574	10,5%	3 452	6,6%
Egipt	3 331	9,8%	-	-
Rosja	10 438	30,6%	11 498	21,9%
Słowacja	9 075	26,6%	33 960	64,8%
Ukraina	2 370	6,9%	2 043	3,9%
Qatar	2 886	8,5%	-	-
Pozostałe	2 472	7,2%	1 491	2,8%
Razem	34 146	100,0%	52 444	100,0%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

Spółki Grupy Kapitałowej nie są uzależnione od żadnego odbiorcy. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży GK.

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

Spółki zagraniczne wchodzące w skład GK LPP SA są zaopatrywane w towary handlowe przez LPP SA.

Firmy produkujące na rzecz GK LPP SA w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły ok. 59% wszystkich zakupów. Poza tym GK zakupiła towary u polskich producentów (ok. 3%), pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (ok. 6%) i na inne kraje azjatyckie (niecałe 31%).

Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10%.

GK zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla GK LPP SA na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2014 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP SA wyniosły 4 769mln zł. i były wyższe o 15,9% od osiągniętych w 2013 roku.
- 2) W 2014 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 481 mln zł. To jest o 11,3% większy niż w roku 2013 (ok.433 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 136 tys. m kw. (ok. 23,1%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 724 tys. m kw. z czego ok. 311 tys. m kw. poza granicami Polski.

Sieć	2014		2013		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	390	425	322	386	21,1%
Cropp	106	366	91	337	16,5%
House	90	308	80	292	12,5%
MOHITO	83	256	66	219	25,8%
SiNSAY	44	129	20	62	120,0%
Outlet	11	32	9	24	22,2%
Razem	724	1516	588	1320	23,1%

Wyniki osiągnięte przez GK LPP SA w 2014 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy RESERVED. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży MOHITO.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku, przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	4 769 288	4 116 302	15,9%
Zysk brutto na sprzedaży	2 792 500	2 409 151	15,9%
Zysk na sprzedaży	644 152	649 949	-0,9%
Zysk na działalności operacyjnej	609 103	615 627	-1,1%
Zysk na działalności gospodarczej	459 895	523 871	-12,2%
Zysk netto	481 860	432 859	11,3%
Kapitał własny	1 638 414	1 496 490	9,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 295 312	995 080	30,2%
Zobowiązania długoterminowe	210 714	192 331	9,6%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 084 598	802 749	35,1%
- kredyty bankowe	378 346	173 591	118,0%
- wobec dostawców	513 036	453 882	13,0%
Aktywa trwałe	1 516 416	1 231 908	23,1%
Aktywa obrotowe	1 417 310	1 259 662	12,5%
Zapasy	979 345	805 038	21,7%
Należności krótkoterminowe	234 422	277 182	-15,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	176 947	163 255	8,4%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 15,9% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 58,6% i była na podobnym poziomie jak ubiegłoroczna (58,5%).

Zysk na sprzedaży spadł o 0,9%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 609 103 tys. zł (spadło o 1,1% w stosunku do 2013 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 12,8% (w roku poprzednim odpowiednio 615 627 tys. zł i 15%).

Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 12,2% i wyniósł 459 895 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2014 wyniósł 481 860 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (432 859 tys. zł) o 11,3%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 10,1% (w 2013 roku rentowność wyniosła 10,5%).

Kapitał własny GK LPP SA wzrósł w 2014 roku o 9,5%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 9,6%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zwiększeniu o 35,1% w stosunku do 2013 roku.

Na koniec 2014 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 118% w stosunku do końca 2013 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców wzrósł o 13,0%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 23,1% w związku z rozwojem sieci sklepów.

Majątek obrotowy zwiększył się o 12,5% w stosunku do końca 2013 roku.

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku.

1. Wskaźniki rentowności

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług;
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług;
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług;
- rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku;
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku;

Wielkość	2014	2013	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	58,6%	58,5%	0,0%
Marża zysku operacyjnego	12,8%	15,0%	-2,2%
Marża zysku netto (ROS)	10,1%	10,5%	-0,4%
Rentowność aktywów (ROA)	17,8%	19,6%	-1,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	30,7%	32,0%	-1,2%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu ;

Wielkość	2014	2013	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,3	1,6	-18,8%
Wskaźnik płynności szybki	0,4	0,6	-33,3%
Rotacja zapasów (dni)	165	156	5,8%
Rotacja należności (dni)	13	13	0,0%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	89	79	12,7%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych;
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej;
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej;

Wielkość	2014	2013	Zmiana
	%	%	p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	108,0%	121,5%	-13,4%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	44,2%	39,9%	4,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37,0%	32,2%	4,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,2%	7,7%	-0,5%

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2014 Grupa Kapitałowa Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 254 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 2/2014, RB 14/2014, RB 19/2014, RB 21/2014, RB26/2014, RB30/2014, RB31/2014, RB34/2014, RB37/2014, RB38/2014). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych
- Umowa na rozbudowę Centrum Dystrybucyjnego

Grupie nie są znane, mające wpływ na jej działalność, umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W związku z likwidacją spółki Jaradi z siedzibą w ZEA, jej majątek, w tym znaki towarowe RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY został przeniesiony do bezpośredniego właściciela, spółki Gothals z siedzibą na Cyprze należącej bezpośrednio do LPP SA. Z ujęciem znaków towarowych w aktywach spółki Gothals zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wiązało się utworzenie aktywów na odroczony podatek dochodowy w wysokości 107 mln zł. Na poziomie skonsolidowanym, kwota 107 mln zł zwiększyła wynik netto GK LPP.

Wartość ta nie wpłynęła na wysokość podatku dochodowego naliczonego do zapłaty przez LPP SA za rok 2014 w Polsce (ok. 88 mln zł).

W okresie sprawozdawczym zostały utworzone dwie nowe spółki, w Niemczech i Chorwacji. Utworzenie wymienionych spółek związane było z rozpoczęciem ekspansji w tych krajach.

Inwestycją nastawioną na rozwój sieci dokonaną przez Emitenta w okresie sprawozdawczym była transakcja nabycia spółki Koba ze Słowacji.

6. Opis istotnych transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Wszystkie transakcje zawarte przez emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych i otrzymanych gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2014 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).

W 2014 roku GK LPP SA korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. GK LPP SA występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Grupa Kapitałowa oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki należące do GK LPP SA.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 194 622 tys. zł, z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 68 844 tys. zł,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 122 867 tys. zł,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 633 tys. zł,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 237 tys. zł.

W 2014 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 3 998 tys. zł.

W minionym roku GK LPP SA nie zaciągała pożyczek.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje na temat udzielonych przez GK LPP SA pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.2).

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

W okresie sprawozdawczym GK LPP SA udzieliła następujących poręczeń wewnątrz Grupy:

Opis	Kwota (tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę LPP TEX SA	1 104
Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o.	1 359
Poręczenie za spółkę Re Trading OOO	15 513
Poręczenie za spółkę LPP Estonia OU	761
Poręczenie za spółkę LPP Romania Fashion SRL	413
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina	3 731
Poręczenie za spółkę LPP Czech Republic s.r.o.	22 027
Poręczenie za spółkę Reserved GMBH	13 843
Poręczenie za spółkę LPP Latvia Ltd.	364
Poręczenie za spółkę LPP Bulgaria EOOD	2 235
Poręczenie za spółkę LPP Slovakia S.R.O.	982
Poręczenie za spółkę KOBA AS	1 177
Poręczenie za spółkę LPP Hungary Kft	2 984
Poręczenie za spółkę LPP Croatia D.O.O.	10 510

W minionym roku GK LPP SA nie otrzymywała poręczeń (za wyjątkiem poręczeń udzielanych przez LPP SA spółkom zależnym).

Spółki zależne nie udzielały poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia wyłącznie od jednostki dominującej.

10. Wykorzystanie wpływów z emisji (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności)

W 2014 roku GK LPP SA nie emitowała papierów wartościowych.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

GK LPP SA realizuje na bieżąco wszystkie istotne zobowiązania wobec Państwa i kontrahentów. Podstawowy model biznesowy polegający na prowadzeniu sprzedaży detalicznej pozwala na otrzymywanie natychmiastowych zapłat za sprzedane towary. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nietypowym zdarzeniem w 2014 roku mającym wpływ na wynik z działalności GK LPP SA była niekorzystna sytuacja polityczna związana z konfliktem w Rosji i na Ukrainie, która spowodowała znaczące osłabienie walut lokalnych skutkujące zmniejszeniem poziomu przychodów realizowanych w tym regionie w przeliczeniu na zł. Oprócz negatywnych różnic kursowych wynikających z osłabienia rosyjskiego rubla oraz ukraińskiej hrywny pojawiły się także te, które wynikały z osłabienia polskiej złotówki wobec USD, szczególnie w drugiej połowie roku.

Pozytywny wpływ na wynik netto miał natomiast ujemny co do wartości podatek odroczonej z operacją opisaną w punkcie 5 niniejszego sprawozdania Zarządu.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowe zadanie GK LPP SA, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- ekspansja na nowe rynki Europy Zachodniej, Bałkany oraz Bliski Wschód,
- budowa silnych marek odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY,
- podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności

Na realizację strategicznych zadań i celów Emitenta będzie miał wpływ szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych, stanowiących szanse i zagrożenia.

Czynniki wewnętrzne

- Strategia działania GK LPP SA na rynku

GK koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. GK LPP SA nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje GK LPP SA kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP SA na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec GK LPP SA i jej produktów konsumentów.

Strategia rozwoju wiodącej marki – RESERVED, przewiduje podejmowanie działań mających na celu podniesienie wizerunku wyjątkowości, prestiżu tej marki w oczach klientów, pozostawiając ją jednak nadal w masowym segmencie odzieży.

- Pozycja rynkowa GK LPP SA

Wielkość uzyskiwanych przez GK LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na krajowym rynku. Pomimo stosunkowo niewielkiego (maksymalnie kilkanaście procent na rynku polskim) udziału w poszczególnych rynkach, GK jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów GK LPP SA

Wyroby wprowadzane na rynek przez GK LPP SA spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, GK LPP SA obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku salonów RESERVED i MOHITO GK stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

Aby poszerzyć swoją ofertę dla klientów GK wprowadziła kolejną markę – SiNSAY, adresowaną do młodej klientki - nastolatki w wieku gimnazjalnym i licealnym. GK również podjęła działania nad stworzeniem i wprowadzeniem na rynek nowej kolejnej, szóstej marki. Otwarcie pierwszych sklepów planowane jest na wiosnę 2016 roku.

d) Logistyka

Stosowany model logistyczny polegający na wykorzystaniu specjalistycznych technologii we własnym centrum logistycznym przy jednoczesnym zleceniu transportu towarów od dostawców do centrum logistycznego oraz z centrum logistycznego do sklepów specjalistycznym firmom transportowym pozwala na najbardziej efektywną realizację procesów w tym obszarze.

Ambitne plany rozwoju sieci sprzedaży GK LPP SA na najbliższe lata (zakłada się do 20% przyrostu powierzchni handlowej rocznie) wymusiły konieczność zwiększenia wydajności centrum logistycznego. W 2013 roku rozpoczęto budowę kolejnych obiektów w istniejącym centrum logistycznym. Implementowane nowoczesne rozwiązania technologiczne zapewnią możliwość obsługi potrzeb GK LPP SA do ok. 2020 roku.

e) Sprzedaż internetowa

Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów internetowych Spółka uruchomiła sklepy internetowe wszystkich swoich marek. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w sieci dokonywana była również poza Polską – począwszy od połowy 2014 roku umożliwiono kupno produktów Reserved w sieci klientom niemieckim.

f) Działania mające na celu utrzymywanie niskiego poziomu ponoszonych kosztów, wzrost rentowności oraz zwiększenie udziału w rynku poprzez globalny wzrost wartości sprzedaży

Aby zapewnić GK wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, utrzymywanie ich nadal na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów Grupy Kapitałowej.

GK LPP SA realizuje strategię podnoszenia rentowności przy jednoczesnym wzroście powierzchni handlowej, którą będzie osiągać dzięki budowaniu nowych salonów, a tam gdzie prognozy wyników są bardzo zadowalające budowanie salonów o większej powierzchni.

Czynniki zewnętrzne

a) Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i w krajach , w których działają sklepy GK LPP SA

Przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski przez GK LPP zależą zarówno od atrakcyjności oferty, sprawności organizacyjnej całej GK, jak również od sytuacji otoczenia. Trwający konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą prawdopodobnie uniemożliwi rozbudowę sieci sprzedaży GK w tych krajach w najbliższych kwartałach. W związku z tym Emitent poszukuje możliwości rozwoju w krajach Europy Zachodniej.

b) Poziom kursów walut

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiąkana jest w złotychkach. Niestabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro jest ryzykiem, tym większym, im szybciej zachodzą zmiany relacji (PLN/USD).

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro. Istotny wpływ na wyniki finansowe mają także duże wahania kursów rubla rosyjskiego oraz hrywny ukraińskiej. Osłabienie kursów tych walut wobec złotówki w roku 2014 znalazło już odzwierciedlenie w kosztach finansowych, a niepewna sytuacja gospodarcza w tych krajach w kolejnych okresach także może wywierać wpływ na wyniki.

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w punkcie 11 Informacji dodatkowej.

c) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

Kluczowym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców.

GK LPP S.A. modzie właśnie poświęca wielką uwagę. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w bardzo dobrej relacji ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury czy dostępnych w Internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą. GK przykłada szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności GK LPP SA zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynkach, na który już funkcjonują spółki GK oraz ekspansję na nowe obszary geograficzne takie jak: Europa Zachodnia, Bałkany czy Bliski Wschód. Zwiększanie sieci sprzedaży ma być prowadzone jednocześnie z działaniami nastawionymi na wzrost efektywności funkcjonowania w każdym obszarze.

Na koniec 2014 roku GK LPP dysponowała siecią 1 516 sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów wszystkich marek, o łącznej powierzchni handlowej ok. 724 tys. m kw. Plany na 2015 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej o około 16%.

16. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2014 roku GK LPP SA nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym GK LPP SA prowadziła prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i budową wzorcowych salonów sprzedaży marki RESERVED, House i SiNSAY.

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ustalono, że w GK LPP SA w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

- pożyczki udzielone,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- lokaty bankowe.

W Grupie występują również wbudowane walutowe instrumenty pochodne, związane z:

- umowami najmu powierzchni handlowych dot. prowadzonych salonów firmowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej
- zobowiązaniami w walutach obcych, dotyczącymi zakupu towarów handlowych za granicą
- należnościami w walutach obcych, dotyczącymi sprzedaży towarów handlowych kontrahentom zagranicznym.

Instrumenty wbudowane nie są wyceniane i prezentowane w bilansie, co jest zgodne z uregulowaniami MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

- 1) Ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego.
- 2) Ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.
- 3) Ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie należności handlowe oraz udzielone gwarancje i poręczenia. W ocenie Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo braku zapłaty od kontrahentów, choć w niektórych przypadkach może istnieć prawdopodobieństwo wydłużenia terminu płatności.

GK LPP SA nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) LPP SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych LPP SA, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień 31.12. 2014 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	175 498	875 498	350 996
Wiceprezes Zarządu	500	500	1 000
Wiceprezes Zarządu	353	353	706
Wiceprezes Zarządu	457	457	914
Wiceprezes Zarządu	457	457	914
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000	350 000

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

21. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym obowiązywał uruchomiony w 2011 roku program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała 21 300 sztuk warrantów subskrypcyjnych, które zostały objęte przez osoby uprawnione.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich objętych warrantów na akcje ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP SA 3 252 423.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie istnieją takie umowy.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 15.22.1 Informacji dodatkowej.

25. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP SA zawarła w dniu 30 czerwca 2014 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. umowę o dokonanie badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za lata 2014, 2015 i 2016 oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za ww. lata.

Kwota wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok obrotowy i poprzedni wynosiła odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 60 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.

- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 20 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 55 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 27 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 27 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 16 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.

Dodatkowo firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o Sp. K. świadczyła inne usługi w roku 2014 i 2013, za które otrzymała wynagrodzenie odpowiednio 239 tys. zł oraz 23,25 tys. zł powiększone o podatek od towarów i usług.

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2014 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym:

- nie był spełniany wymóg punktu 9a części II mówiący o konieczności zapisu na stronie internetowej Spółki przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
- nie był spełniany wymóg punktu 10 części IV mówiący o konieczności zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Informacje dotyczące zasad Ładu Korporacyjnego dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.lppsa.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie Ładu Korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Spółka i jej organy przestrzegały także zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w części I z wyjątkiem:

- Punktu 5 - stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku.
- Punktu 9 - nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP SA. Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.
- Punktu 12 – Spółka nie zapewniła akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania się walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

a) Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

LPP SA posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,

- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wpływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP SA są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych podstawowym elementem kontroli wewnętrznej jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki LPP. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola nad prawidłowością ich sporządzania oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa pionierzy: księgowy i finansowy kierowane przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Dyrektor Finansowy, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej.

W LPP SA dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z cyklami występującymi w handlu odzieżą. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale działu finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki. Wyniki operacyjne Spółki, poszczególnych działów handlowych a nawet konkretnych sklepów analizowane są każdego miesiąca.

Kontrola wewnętrzna i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania organów zarządzających Spółki. W LPP SA przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów

w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

b) Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	175 498	875 498	27,1%	9,6%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,1%	9,6%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,2%	11,0%
Pozostali akcjonariusze	1 279 897	1 279 897	39,6%	69,8%
Razem	1 831 123	3 231 123	100,0%	100,0%

c) Informacje o posiadaczach papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów oraz ograniczenia przenoszenia praw własności

Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do więcej niż 15% na Walnym Zgromadzeniu wykonują prawo głosów w wysokości 15% głosów niezależnie od liczby głosów wynikających z posiadanych akcji. Dwaj akcjonariusze, kierujący spółką od wielu lat, Pan Jerzy Lubianiec i Pan Marek Piechocki posiadają po 175 000 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA. Dodatkowo akcje w/w akcjonariuszy nie są objęte opisany wyżej statutowym ograniczeniem wykonywania praw głosów jedynie do 15% głosów na WZA bez względu na ilość posiadanych akcji. Wskazane wyżej zapisy statutu dają pozycję dominującą dwóm wskazanym wyżej akcjonariuszom.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji imiennych. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmówi zezwolenia, powinna w terminie 30 dni wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

d) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się od dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz od jednego do czterech Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP SA (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów LPP SA. Zarządowi nie przysługują prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

e) Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

f) Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Gdańsku, Warszawie lub Sopocie, w miejscu wskazanym przez Zarząd.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dwudziestą część kapitału akcyjnego, zgłoszony na piśmie.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności LPP SA za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP SA lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP SA absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP SA, jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania.
- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4) Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
- 5) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
- 3) Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji uprzywilejowanej serii B jedna akcja daje na WZ prawo pięciu głosów.
- 4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

g) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych oraz ich komitetów

Zarząd LPP SA

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2014 roku:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu
- Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Dyka- Wiceprezes Zarządu
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kujawa- Wiceprezes Zarządu

W ciągu ostatniego roku obrotowego miały miejsce zmiany w składzie osobowym Zarządu polegające na rezygnacji jednego z dotychczasowych członków Zarządu – pana Dariusza Pachli (RB 35/2014) oraz powołaniu nowego członka Zarządu – pana Przemysława Lutkiewicza (RB 36/2014).

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP SA (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Fąferek - członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej LPP SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP SA (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz– Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

Oświadczenie Zarządu LPP SA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP SA oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP SA oraz jej wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie z działalności GK LPP SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji GK LPP SA, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok